

# التقرير السنوي لصندوق الوطني للصكوك

2025

## المحتويات:

3.....	أ) معلومات صندوق الاستثمار.....
4.....	ب) أداء الصندوق.....
8.....	ج) مدير الصندوق.....
9.....	د) أمين الحفظ.....
9.....	هـ) مشغل الصندوق.....
10.....	و) مراجع الحسابات.....
10.....	ز) القوائم المالية.....

**(1) اسم صندوق الاستثمار:**

صندوق الوطني للصكوك.

**(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته :**

صندوق الوطني للصكوك هو صندوق استثماري عام مفتوح من فئة صناديق الصكوك/السندات، حيث يهدف الصندوق إلى النمو والدخل من خلال الاستثمار في الصكوك بشكل رئيس. وقد يستثمر الصندوق في صفقات أسواق النقد المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة والمتوافقة مع المعايير الشرعية. كما قد يستثمر الصندوق في صناديق أسواق النقد و/أو صناديق الصكوك و/أو صناديق تمويل التجارة و صناديق المؤشرات المتداولة الخاصة بالصكوك والمنتجات المهيكلة والمشتقات المالية بشرط أن تكون جميع هذه الأصول متوافقة مع المعايير الشرعية.

الاستثمار في الصكوك المحلية والإقليمية والدولية المتوافقة مع معايير الهيئة الشرعية و اتفاقيات المبادلة واتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء المعاكس المتوافقة مع المعايير الشرعية. كما قد يستثمر الصندوق أيضا في صناديق أسواق النقد المتوافقة مع المعايير الشرعية و/أو صناديق الصكوك و/أو صناديق تمويل التجارة، وقد يستثمر الصندوق أيضا في المنتجات المهيكلة والمشتقات وأدوات الدين المدعومة بأصول و صناديق المؤشرات المتداولة الخاصة بالصكوك والمتوافقة مع المعايير الشرعية سواء كانت تلك الصناديق مدرجة في الأسواق المالية الإقليمية أو الدولية .

فيما يخص الصكوك، فإن الصندوق سيستثمر بشكل أساسي في الصكوك الحكومية وشبه الحكومية المحلية والإقليمية والدولية وصكوك الشركات والمؤسسات والكيانات التجارية المحلية والإقليمية والدولية سواء كانت هذه الصكوك بالدولار الأمريكي أو أي عملة أخرى فيما عدا الصكوك المقومة بالريال السعودي. سيعتمد الصندوق على التصنيفات المعتمدة للإصدارات والصادرة من قبل وكالات التصنيف الائتماني (على سبيل المثال لا الحصر Fitch أو Moody's أو S&P).

كما يحق للصندوق الاستثمار في صفقات أسواق النقد المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم البنك المركزي السعودي أو لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة. كما يحق للصندوق أيضا الاستثمار في الودائع البنكية لدى بنك محلي أو المنشآت الخاضعة لهيئة رقابية مماثلة للبنك المركزي السعودي خارج المملكة.

**(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:**

سيقوم مدير الصندوق بتوزيع إجمالي صافي الأرباح المستلمة على مالكي الوحدات. أما فيما يخص الأرباح الرأسمالية "إن وجدت"، والتي قد يحققها الصندوق نتيجة بيع الأوراق المالية بسعر أعلى من سعر الشراء، فإنها لن توزع على مالكي الوحدات وستحتسب كجزء من قيمة صافي أصول الصندوق. هذا، ويحق لمدير الصندوق استثمار مبالغ صافي الأرباح المستلمة في حال تم استلامها قبل تاريخ استحقاق مالكي الوحدات لأرباحهم. سيقوم مدير الصندوق باحتساب قيمة صافي الأرباح النقدية المستلمة خلال كل ربع سنة ميلادية وخصمها من أصول الصندوق وذلك قبل يوم التعامل التالي لآخر يوم تعامل من نهاية كل ربع سنة ميلادية.

**(4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.**

**(5) المؤشر الاسترشادي للصندوق وأسباب اختياره ومدى ملاءمته للاستراتيجيات والأهداف الاستثمارية، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد):**

مؤشر أيديل رايتينغز بالدولار الأمريكي للصكوك من الدرجة الاستثمارية العائد الكلي ( IDEALRATINGS ) (INVESTMENT GRADE USD SUKUK INDEX TOTAL RETRUN).

تم اختيار المؤشر الاسترشادي نظرا لملائمته لأهداف واستراتيجية الصندوق الاستثمارية، حيث تعكس خصائص المؤشر الاسترشادي سياسة الصندوق.

تم تصميم المؤشر من قبل الجهة المزودة للمؤشر وهي شركة أيديل رايتينغز (IDEALRATINGS) ليعكس أداء وخصائص الصكوك المتداولة من الدرجة الاستثمارية والمقومة بالدولار الأمريكي، وعملة المؤشر هي الدولار الأمريكي. يشير العائد الكلي إلى أن المؤشر يشمل العائد السعري بالإضافة إلى عائد الأرباح. سيقوم مزود الخدمة الخاص بالمؤشر الاسترشادي حسب الآليات المتبعة لديه بالتحقق من أن الصكوك المكونة للمؤشر الاسترشادي متوافقة مع المعايير الشرعية التي يتبناها، مع الأخذ بعين الاعتبار التصنيف الائتماني للصكوك.

سيتمثل الصندوق رسوم المؤشر الاسترشادي والبالغة 8,020 دولار أمريكي سنويا، ولا تشمل هذه الرسوم على ضريبة الاستقطاع أو أية ضرائب أخرى.

ب) أداء الصندوق

1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ تأسيس الصندوق)\* ويوضح:

السنة	منذ تأسيس الصندوق
أ) صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل سنة مالية	26,525,737.81
ب) صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده في نهاية كل سنة مالية	10.2883
ج) أعلى وأقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحده عن كل سنة مالية	10.2926 9.9859
د) عدد الوحدات المصدرة في نهاية كل سنة مالية	2,578,236.6869
هـ) قيمة الأرباح الموزعة لكل وحده (حيثما ينطبق)	0.0334606
و) نسبة المصروفات	0.72%
ز) نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	لا ينطبق
ح) نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	تجدونه في سجل الاداء ادناه

\*

2) سجل أداء يغطي مايلي:

أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

الفترة	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
عائد الصندوق %	N/A	N/A	N/A	3.22
عائد المؤشر %	N/A	N/A	N/A	4.10

ب) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشرة الماضية، (أو منذ التأسيس):

السنة	منذ تأسيس الصندوق
عائد الصندوق %	3.22
عائد المؤشر %	4.10

ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضاً الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها:

الرسوم والمصروفات	النسبة المئوية %	المبلغ بالريال السعودي
أتعاب الإدارة	0.40%	151,659.83
ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة	0.06%	22,749.00
رسوم مشغل الصندوق من الباطن	0.02%	7,077.49
رسوم أمين حفظ	0.01%	2,771.55
رسوم رقابية	0.01%	4,049.59
رسوم تداول	0.01%	2,710.13
رسوم مراجع الحسابات	0.08%	29,997.00

1,502.10	0.00%	مصروفات التعامل
17,972.33	0.05%	رسوم المؤشر الاسترشادي
14,003.55	0.04%	رسوم لجنة الرقابة الشرعية
8,501.81	0.02%	المصروفات الأخرى
8,797.10	0.02%	ضريبة القيمة المضافة على الرسوم الأخرى
271,791.45	0.72%	مجموع الرسوم والمصاريف

### (3) تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت على أداء الصندوق:

لم يكن هناك أي تغييرات جوهرية خلال الفترات أثرت على أداء الصندوق

### (4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي على اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/ غير موافق/ الامتناع عن التصويت)

لا ينطبق

### (5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

#### (أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية:

- مساعد بن فهد السديري "رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل".
- يزيد بن سليمان أبانمي "عضو مستقل"
- منصور بن حمد الحمودي "عضو مستقل"

#### (ب) ذكر نبذه عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- مساعد بن فهد السديري (غير مستقل) يشغل الأستاذ مساعد بن فهد السديري منصب الرئيس التنفيذي لشركة الوطني لإدارة الثروات، وقبل ذلك كان يعمل في شركة إنفيستكوروب السعودية للاستثمارات المالية، وقبل ذلك عدة مناصب في شركة عوده كابيتال بما في ذلك مدير إدارة الاستثمار المصرفي، وقبل ذلك نائب رئيس إدارة الثروات والاستثمار، كما عمل مدير علاقة أول لإدارة تمويل الشركات في بنك ساب، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة مانتشستر، ويحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

#### • يزيد بن سليمان أبانمي (مستقل)

يشغل الأستاذ يزيد بن سليمان أبانمي عضوية مجلس إدارة شركة تركين العربية السعودية وشركة سعودي بايو، كما شغل سابقاً عضوية مجلس إدارة شركة القلعة القابضة في جمهورية مصر العربية، كما يمتلك خبرة 15 عام في الأسواق المالية بصفته مستثمراً، ويحمل شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة Bentley.

#### • منصور بن حمد الحمودي (مستقل)

يشغل الأستاذ منصور بن حمد الحمودي رئيس مجلس إدارة شركة بوان للتجارة المحدودة، كما يشغل عضو مجلس إدارة شركة المكتبة للتسويق وشركة اتحاد الخالدية وشركة الحمودي القابضة، وهو حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من The University of Northampton، ويحمل شهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود.

### (ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها (على سبيل المثال لا الحصر: الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق وعقد تقديم خدمات الحفظ)، ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها في المستقبل.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.

4. الاجتماع مرتين سنويا على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة (على سبيل المثال لا الحصر: المتطلبات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار).
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين الثانية والستين والثالثة والستين من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات وهيئة السوق المالية أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقدا أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، بالإضافة إلى التأكد من مدى توافقها مع الأحكام المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليها في الفقرة (ل) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.
9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقا لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مالكي الوحدات.
11. تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
12. الاطلاع على التقرير المشار إليه في الفقرة (م) من المادة التاسعة من لائحة صناديق الاستثمار المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا للشروط والأحكام وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

#### د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

لن يتقاضى جميع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين أية مبالغ أو مكافآت.

#### هـ) بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

لا يوجد في الوقت الحاضر تضارب بين مصالح أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي كل الأحوال يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي تضارب مصالح محتمل، وذلك بالعمل على وضع مصالح مالكي الوحدات بالصندوق فوق أية مصالح أخرى. يلتزم عضو مجلس الإدارة في حال وجود تضارب مصالح بالإفصاح عنها إلى مدير الصندوق

#### و) بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

أسم الصندوق / العضو	مساعد بن فهد السديري	يزيد بن سليمان أبانمي	منصور بن حمد الحمودي
صندوق الوطني للأسهم السعودية	✓	✓	✓
صندوق الوطني للكموك	✓	✓	✓
صندوق الوطني العقاري	✓	✓	✓

#### ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لاهدافه:

##### مواضيع عرضت بشكل دوري على مجلس إدارة الصندوق خلال العام 2025:

- مناقشة أداء الصندوق عن كل ربع
- مناقشة تقرير مخاطر الصندوق
- مناقشة تقرير رقابة الإلتزام للصندوق

##### قرارات تم اتخاذها من قبل أعضاء مجلس إدارة الصندوق خلال العام 2025:

- تاريخ 23 يونيو 2025م:

1. الموافقة على ميثاق مجلس إدارة الصندوق.
2. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للكموك.
3. الموافقة على نماذج الاشتراك والاسترداد.
4. الموافقة على تعيين الأهلي كابيتال أمين الحفظ ومدير سجل الاشتراكات للصندوق.

5. الموافقة على تعيين شركة "ديلويت" كمراجع حسابات خارجي للصندوق للعام المالي 2025م..
6. الموافقة على إجراءات إدارة الصندوق التي يضعها مدير الصندوق.
7. الموافقة على سياسة التصويت الخاصة بالصندوق.
8. الموافقة على سياسة تضارب المصالح الخاصة بالصندوق.
9. الموافقة على قائمة الموقعين المخولين للصندوق.
10. الموافقة على اتفاقية السرية وإقرار الإفصاح عن تضارب المصالح.

#### - تاريخ 5 اغسطس 2025م:

1. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للصكوك.

#### - تاريخ 1 اكتوبر 2025م:

1. الموافقة على التعديلات المقترحة على لائحة شروط وأحكام صندوق الوطني للصكوك.

### (ج) مدير الصندوق

#### 1) اسم مدير الصندوق ، وعنوانه:

شركة الوطني لإدارة الثروات.

7720 طريق الملك فهد – حي المحمدية - وحدة رقم 15 ص.ب 12363 الرياض 4590 المملكة العربية السعودية.

#### 2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار:

هذا، وقد قام مدير الصندوق بتعيين مدير للصندوق من الباطن وهي شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م، والمؤسسة في دولة الكويت بسجل تجاري رقم 108251 والمرخصة من قبل هيئة أسواق المال بدولة الكويت بموجب الترخيص رقم AP/2014/0010 ومقرها الرئيسي في برج بنك الكويت الوطني، الطابق 35، شرق، قطعة 7، قسيمة أ1، شارع الشهداء، ص.ب رقم: 4950، الصفاة، 13050، الكويت. وفي حال استحقاق مدير الصندوق من الباطن لأية أتعاب، فإن مدير الصندوق سيقوم بدفعها من موارده الخاصة، علماً بأن مدير الصندوق من الباطن لن يقوم باحتساب أية أتعاب أو رسوم نظير إدارته للصندوق من الباطن.

سيقوم مشغل الصندوق بموجب الاتفاقية الموقعة مع مشغل الصندوق من الباطن بإسناد المهام التالية إليه:

- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة، والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- يقوم مشغل الصندوق بالباطن بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- حساب سعر وحدات الصندوق.
- إعداد القوائم المالية وتوفيرها لمراجع الحسابات.

#### 3) مراجعه لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

سيستثمر الصندوق بشكل أساسي في الصكوك الحكومية وشبه الحكومية المحلية والإقليمية والدولية وصكوك الشركات والمؤسسات والكيانات التجارية المحلية والإقليمية والدولية سواء كانت هذه الصكوك بالدولار الأمريكي أو أي عملة أخرى فيما عدا الصكوك المقومة بالريال السعودي. سيعتمد الصندوق على التصنيفات المعتمدة للإصدارات والصادرة من قبل وكالات التصنيف الائتماني (على سبيل المثال لا الحصر: Fitch أو S&P أو Moody's)

#### 4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة:

حقق الصندوق خلال عام 2025م أداء بلغ %3.22 في حين كان أداء المؤشر الاسترشادي خلال الفترة %4.10.

#### 5) تفاصيل اي تغييرات حدثت على شروط واحكام الصندوق:

##### التغيير الأول:

- تغييرات غير أساسية وتفصيل التغييرات هي:

- ملخص الصندوق.
- معلومات عامة.
- البند رقم 11: الطرح الأولي فقرة (أ).
- البند رقم 21: المعلومات المالية لمدير الصندوق الفقرة (و)
- البند رقم 28: مراجع الحسابات.

##### التغيير الثاني:

- تغييرات غير أساسية وتفصيل التغييرات هي:

- البند رقم 11: إجراءات الاشتراك والاسترداد الفقرة (ج).

##### التغيير الثالث:

- التعريفات.
- ملخص الصندوق.
- البند رقم 3 : سياسة الاستثمار وممارساته فقره (ب ،هـ، و، ط، م ،ع)
- سياسة مدير الصندوق لإدارة المخاطر.
- البند رقم 4: المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق.
- البند رقم 9:مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب فقره (أ، ب،ج،ح،هـ)
- البند رقم 14: سجل مالكي الوحدات.
- البند رقم 20: إنهاء الصندوق.
- البند رقم 21: مدير الصندوق.
- البند رقم 24: مجلس إدارة الصندوق.

6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافيه بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسة والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة (إن وجدت):

لا يوجد

9) اي بيانات ومعلومات اخرى أوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد

الخطأ في التسعير:

لا يوجد

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق:

منذ تأسيس الصندوق.

11) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق):

لا ينطبق

#### د) أمين الحفظ

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه:

شركة الأهلي المالية مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم 06046-37 بتاريخ 1428/06/10 هـ الموافق 2007/06/25م. العنوان: طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية.

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

يُعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة مؤسسات السوق المالية. ويُعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.

كما يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة بما يتعلق بحفظ أصول الصندوق وفصلها عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين.

#### هـ) مشغل الصندوق

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة الوطني لإدارة الثروات

مرخصه من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 17185-37 بتاريخ 1438/12/19 هـ الموافق 2017/09/10م 7720 طريق الملك فهد - حي المحمدية - وحدة رقم 15 ص.ب 12363 الرياض 4590 المملكة العربية السعودية.

2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

سيقوم مشغل الصندوق بمهام تشغيل الصندوق، وتتضمن مسؤولياته بشكل رئيس:

- الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة.
- الاحتفاظ في جميع الأوقات بسجل لجميع الوحدات الصادرة والملغاة والاحتفاظ بسجل محدث يوضح رصيد الوحدات القائمة.
- تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- حساب سعر وحدات الصندوق.

- إعداد القوائم المالية وتوفيرها لمراجع الحسابات.

#### و) مراجع الحسابات

اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

ديلويت، شارع الأمير تركي بن عبدالله آل سعود، السلمانية، الرياض ص.ب 12234.

#### ز) القوائم المالية

أن القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية للصندوق تعد وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

القوائم المالية

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

وتقرير المراجع المستقل

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل  
للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحات

الفهرس

٣ - ١

تقرير المراجع المستقل

٤

قائمة المركز المالي

٥

قائمة الدخل الشامل

٦

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

٧

قائمة التدفقات النقدية

٢٠ - ٨

إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

### إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للصكوك (صندوق استثماري مفتوح) الرياض، المملكة العربية السعودية تقرير عن مراجعة القوائم المالية

#### الرأي

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية لصندوق الوطني للصكوك ("الصندوق")، المدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والتي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمد في المملكة العربية السعودية حسب ما ينطبق منه على مراجعة القوائم المالية للمنشآت ذات الاهتمام العام، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تُعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

#### المعلومات الأخرى

تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٥، باستثناء القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات الخاص بنا. مدير الصندوق هو المسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في تقريره السنوي. من المتوقع أن يتاح لنا التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراجع الحسابات.

إن رأينا بشأن القوائم المالية لا يشمل المعلومات الأخرى ولن نبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي عليها.

## تقرير المراجع المستقل إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للصبوك (تتمة)

### المعلومات الأخرى (تتمة)

فيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك، النظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع معرفتنا التي تم الحصول عليها في عملية المراجعة، أو ما إذا كانت تبدو محرفة بشكل جوهري.

عندما نقرأ المعلومات الأخرى، عندما تُتاح لنا، إذا خالصنا إلى وجود تحريف جوهري فيها، فنحن مطالبون بإبلاغ الأمر إلى المسؤولين عن الحوكمة.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يعتبره مدير الصندوق ضرورياً لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ما لم يكن لديها أي خيار آخر واقعي سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهري، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهري عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة إذا كان من المتوقع بشكل معقول أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال فترة المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتكوين أساس لبدء رأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلية.

## تقرير المراجع المستقل إلى السادة مالكي وحدات صندوق الوطني للصكوك (تتمة)

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ملائم لعملية المراجعة، من أجل تصميم إجراءات المراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية.
  - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق
  - استنتاج مدى ملائمة استخدام مدير الصندوق لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا ما استنتجنا وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تتسبب في توقف الصندوق عن الاستمرار في أعمالها كمنشأة مستمرة.
  - تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تظهر المعاملات و الاحداث بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها النطاق و التوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الجوهرية للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في الرقابة الداخلية قمنا باكتشافها خلال المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم  
محاسبون ومراجعون قانونيون



عبدالرحمن الصويغ  
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٦١

١١ شوال ١٤٤٧ هـ

٣٠ مارس ٢٠٢٦

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاح	
		<b>الموجودات</b>
٩,٣٤٢	٨	نقد وأرصدة لدى البنوك
٢٠,٩٤٠	٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٢٧		دخل العمولات الخاصة المستحق
<u>٣٠,٥٥٩</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
		<b>المطلوبات</b>
٤,٠٣٣	١٠	ذمم دائنة أخرى
<u>٤,٠٣٣</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<u>٢٦,٥٢٦</u>		<b>حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات</b>
<u>٢,٥٧٨</u>		الوحدات المصدرة (العدد بالآلاف)
<u>١٠,٢٩</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (دولار امريكي)

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)

مدار من

الوطني لإدارة الثروات

قائمة الدخل الشامل

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

للفترة من ١٧ يونيو

٢٠٢٥ إلى ٣١

ديسمبر ٢٠٢٥

ايضاح

٢٧٧
١٧
٤٤
<u>٣٣٨</u>

الدخل

دخل العمولات الخاصة

الأرباح المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الأرباح / (الخسائر) غير المحققة من الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

مجموع الأرباح

المصاريف

أتعاب إدارة الصندوق

المصروفات الأخرى

إجمالي المصروفات

(٤٠)	١٢
(٦٦)	١١
<u>(١٠٦)</u>	

صافي الربح للفترة

<u>٢٣٢</u>
------------

الدخل الشامل الآخر للفترة

-
---

مجموع الدخل الشامل للفترة

<u>٢٣٢</u>
------------

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
الوطني لإدارة الثروات  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

للفترة من ١٧ يونيو  
٢٠٢٥ إلى ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٥

-	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة
٢٣٢	مجموع الدخل الشامل للفترة
	الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال الفترة
٢٦,٢٩٤	المتحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة
	قيمة الوحدات المستردة خلال الفترة
<u>٢٦,٥٢٦</u>	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	الوحدات المصدرة في بداية السنة (العدد بالآلاف)
٢,٥٧٨	إصدار الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف)
-	استردادات الوحدات خلال السنة (العدد بالآلاف)
<u>٢,٥٧٨</u>	الوحدات المصدرة في نهاية السنة (العدد بالآلاف)

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ايضاح	
٢٣٢		التدفقات المالية من الأنشطة التشغيلية: صافي الربح للفترة
٤٤		التسويات لمطابقة صافي الدخل مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية ربح غير محقق من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧٦		
(٢٠,٩٨٤)		صافي الزيادة في الموجودات التشغيلية: الزيادة في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٧٧)		الزيادة في دخل العمولات الخاصة المستحق
٤,٠٣٣		صافي الزيادة في المطلوبات التشغيلية: زيادة في الذمم الدائنة الأخرى
(١٦,٩٥٢)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٢٦,٢٩٤		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: متحصلات من إصدار وحدات
-		استردادات الوحدات، بعد خصم مستحقة الدفع
٢٦,٢٩٤		صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
٩,٣٤٢		صافي التغيرات في النقد وما في حكمه النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٩,٣٤٢	٨	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

## ١. الصندوق وأنشطته

صندوق الوطني للصكوك ("الصندوق") هو صندوق استثماري عام مفتوح، مُدار من قبل الوطني لإدارة الثروات ("مدير الصندوق، المسجل")، شركة تابعة لبنك الكويت الوطني ("البنك") لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٢ من لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وافقت هيئة السوق المالية على إنشاء الصندوق في ٢ رمضان ١٤٤٦ هـ (الموافق ٢ مارس ٢٠٢٥ م). وبدأ الصندوق عملياته في ٢١ ذي الحجة ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٧ يونيو ٢٠٢٥ م).

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تحقيق نمو رأس المال وتحقيق دخل لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار النشط، لا سيما في الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الصكوك المحلية والإقليمية والدولية، مع التركيز بشكل خاص على الصكوك المقومة بالدولار الأمريكي، وذلك وفقاً لسياسة الاستثمار المعتمدة ومعايير الشريعة. تجدر الإشارة إلى أن الصندوق لا يستثمر في أي صكوك مقومة بالريال السعودي.

يجوز للصندوق أيضاً الاستثمار في أدوات سوق النقد المتوافقة مع الشريعة، وصناديق الصكوك، وصناديق المؤشرات المتداولة المتعلقة بالصكوك، والمنتجات المهيكلة، وغيرها من أدوات الاستثمار المسموح بها، كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

يقيس الصندوق أداءه مقابل مؤشر IDEALRATINGS للصكوك المقومة بالدولار الأمريكي (إجمالي العائد)، ويهدف إلى تحقيق عوائد تتناسب مع استراتيجيته الاستثمارية ومستوى المخاطرة لديه.

يجوز إعادة استثمار الدخل الناتج عن استثمارات الصندوق أو توزيعه وفقاً لسياسة التوزيع الخاصة بالصندوق كما هو موضح في الشروط والأحكام.

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") التي نشرتها هيئة السوق المالية.

قام الصندوق بتعيين شركة الأهلي المالية للعمل كأمين حفظ وإداري للصندوق.

## السنة المالية الأولى

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، تبدأ السنة المالية الأولى من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ (تاريخ التسجيل التجاري) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وكل سنة مالية تلي السنة المالية الأولى ستبدأ من ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام.

## ٢. بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

## ٣. الاشتراك / استرداد الوحدات (يوم التعامل ويوم التقييم)

الصندوق مفتوح للاشتراك أو الاسترداد في كل يوم اثنين من كل أسبوع ("يوم التداول"). ويتم تقييم موجودات الصندوق وحساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة بناءً على القيمة السوقية لأصول الصندوق كما في يوم الاثنين من كل أسبوع ("يوم التقييم")، على أن يتم احتساب صافي قيمة الموجودات والإعلان عنه في يوم العمل التالي. يجب تقديم طلبات الاشتراك والاسترداد وفقاً للمواعيد النهائية التي يحددها مدير الصندوق ليوم التداول المعني. وفي حال صادف يوم التداول أو يوم التقييم عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية، يؤجل يوم التداول ويوم التقييم إلى يوم التعامل التالي وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

### ٣. الاشتراك / استرداد الوحدات (يوم التعامل ويوم التقييم) (تتمة)

يعتمد سعر الاشتراك أو الاسترداد للوحدة على صافي قيمة الموجودات لكل وحدة محسوبة في يوم التقييم المطبق الذي يلي يوم التعامل ذي الصلة الذي تم فيه قبول طلب الاشتراك أو الاسترداد.

ويتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق بغرض شراء أو استرداد الوحدات من خلال خصمها من قيمة إجمالي موجودات الصندوق وإجمالي مطلوبات الصندوق. يحدد سعر الوحدة من خلال قسمة الرقم الناتج على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم.

### ٤. أساس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق كأساس في المحاسبة باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقيد بالقيمة العادلة.

أجرى مدير الصندوق تقييماً لقدرة الصندوق على الاستمرار وهو مقتنع بأن الصندوق لديه الموارد اللازمة للاستمرار في أعماله في المستقبل القريب. بالإضافة إلى ذلك، لا يعلم مدير الصندوق بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكاً جوهرية بشأن قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة. وعليه، يتم إعداد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

لا يمتلك الصندوق دورة تشغيلية محددة بوضوح، ولذلك لا يعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب سيولتها.

إن البنود المدرجة في القوائم المالية يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

### ٥. استخدام التقديرات والاجتهادات

إن إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب استخدام بعض الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والتي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات. كما يتطلب من مدير الصندوق ممارسة اجتهاداته في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالصندوق. يتم تقييم هذه الاجتهادات والتقديرات والافتراضات بشكل مستمر والتي تعتمد على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة ضمن الظروف.

تم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات بأثر لاحق. لم يتم استخدام أي اجتهادات / تقديرات هامة لهذه القوائم المالية.

### ٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

تم تطبيق المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية التالية من قبل مدير الصندوق في إعداد هذه القوائم المالية.

#### أ) النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري.

## ٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

### ب) الموجودات والمطلوبات المالية

#### الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات. يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع الاعتراف بتكاليف المعاملة في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف الأولي بالموجودات المالية التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة باقتنائها أو إصدارها.

#### تصنيف الموجودات المالية

يصنف مدير الصندوق الموجودات المالية عند الاعتراف الأولي على أنه يتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفي الشرطين التاليين ولم يكن مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- يحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتمثل هدفه في الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- والشروط التعاقدية للأصل المالي ينشأ عنها، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تتكوّن حصراً من دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي المستحق

#### أدوات الدين

- أدوات الدين هي الأدوات التي تستوفي تعريف التزام مالي من منظور المصدّر.
- يعتمد التصنيف والقياس اللاحق لأدوات الدين على:
- نموذج أعمال الصندوق لإدارة الأصل.
  - خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل.

#### تقييم نموذج الأعمال

يقوم مدير الصندوق بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو الإدارة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

#### تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة

لغرض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" مدرج بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. تعرف "الفائدة" على أنها مقابل للقيمة الزمنية للنقود، ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط مدفوعات من المبلغ الأصلي والفائدة، يأخذ مدير الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط.

## ٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

### إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف المبدئي بها، إلا في حال تغيير مدير الصندوق خلال الفترة لنموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

### تصنيف المطلوبات المالية

يقوم مدير الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### إلغاء الاعتراف

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما يحول حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي إلى طرف آخر أو التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بشكل كبير بجميع مخاطر ومزايا الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

### المقاصة

لا تتم مقاصة الأصل والالتزام المالي وصافي القيمة الواردة في قائمة المركز المالي إلا عندما يكون للصندوق حق قانوني ملزم بمقاصة المبالغ المعترف بها، وينوي الصندوق إما تسويتها بالصافي أو تحقيق الأصل والالتزام في نفس الوقت.

### صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن صافي الربح أو الخسارة من الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي تغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو المصنفة بعد الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة ودخل توزيعات الأرباح.

تتكون الأرباح والخسائر غير المحققة من التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة. يتم حساب الأرباح والخسائر المحققة من استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة متوسط التكلفة المرجح. تمثل هذه الفرق بين القيمة الدفترية الأولية للأداة وقيمة الاستبعاد أو الدفعات أو المقبوضات النقدية التي تتم على عقود المشتقات (باستثناء الدفعات أو المقبوضات على حسابات هامش الضمان لهذه الأدوات).

### ج) اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتة والمستردة بصافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) للوحدة بيوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك والاسترداد.

### الوحدات المستردة

تصنف الوحدات المستردة كأدوات حقوق ملكية إذا كانت تلي بعض الضوابط. تتضمن هذه الضوابط ما يلي:

- إن الوحدات المستردة يجب أن تمنح الحق لمالك الوحدة بحصة تناسبية في صافي الموجودات؛
- إن الوحدات المستردة يجب أن تكون الفئة الأدنى مرتبة كما يجب أن تكون خصائص الفئة مماثلة؛
- يجب ألا يكون هناك أي التزامات تعاقدية لتسليم النقد أو أي موجودات مالية أخرى بخلاف الالتزام الذي يكون على المصدر لإعادة الشراء؛
- إن إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة من الوحدات المستردة على مدى عمرها يجب أن تستند بشكل جوهري إلى ربح أو خسارة المصدر.

لا يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر في قائمة الدخل الشامل على شراء أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية للصندوق.

٦. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

د) صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة كما هو مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بتقسيم صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

هـ) الاعتراف بالإيرادات

إيراد عمولة خاصة

يشمل إيراد العمولة الخاصة المعروض في قائمة الدخل الشامل العمولات المستحقة على الموجودات المالية، والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمحسوبة على أساس العائد الفعلي. يُعرّف "معدل العائد الفعلي" بأنه المعدل الذي يخصم بدقة المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدّرة خلال العمر المتوقع للأداة المالية:

- إلى القيمة الدفترية للموجودات المالية؛ أو
  - إلى التكلفة المطفأة للالتزام المالي.
- عند حساب إيراد العمولة الخاصة، يُطبّق معدل العائد الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل.

و) الأتعاب والمصرفوات الأخرى

يتم الاعتراف بالأتعاب والمصرفوات الأخرى وقياسها كمصرفوات على أساس الاستحقاق في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ز) الزكاة والضريبة

أن الصندوق لا يقوم بدفع أي زكاة أو ضريبة دخل. تُعد الزكاة وضريبة الدخل التزاماً على مالكي الوحدات وبالتالي لا يجنب لها أي مخصص في هذه القوائم المالية.

يتم الاعتراف بضريبة القيمة المضافة المطبقة على الأتعاب والمصرفوات في قائمة الدخل الشامل.

ح) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) كنتيجة لحدث سابق، ومن المحتمل أن يكون تدفق خارجي للموارد مطلوباً لسداد الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة

المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

لم يكن للتعديل التالي، الذي يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥، تأثير كبير على القوائم المالية للصندوق:

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	البيان	تاريخ السريان
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ - عدم القابلية للصرف:	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي سيتم استخدامه عندما لا يكون قابلاً للصرف. ويحدد التعديل إطاراً يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف يمكن ملاحظته دون تعديل أو أي أسلوب تقدير آخر.	١ يناير ٢٠٢٥

## ٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

## التغييرات المتوقعة على المعايير الدولية للتقرير المالي

في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، لم يطبق الصندوق المعايير الدولية الجديدة والمعدلة للتقرير المالي الصادرة ولكنها لم تدخل حيز التنفيذ بعد. ولا يتوقع مدير الصندوق أن يكون لاعتماد المعايير والتعديلات المذكورة أدناه أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق في الفترات المستقبلية، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨. ويقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم أثر اعتماد هذا المعيار، وسيطبقه اعتباراً من تاريخ اعتماده الإلزامي في ١ يناير ٢٠٢٧.

التعديلات أو التفسيرات أو	البيان	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٢٨ - بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك	ينطبق الاعتراف الجزئي بالربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة في الأصول التي لا تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ - دمج الأعمال والأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل أعمالاً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣ يتم الاعتراف بها بالكامل.	تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى.
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات	بمقتضى التعديل، من الممكن أن تستوفي موجودات مالية معينة، ومنها تلك التي تتمتع بخصائص مرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، معيار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي حصراً، شريطة ألا تكون تدفقاتها النقدية مختلفة بشكل جوهري عن أصل مالي مطابق لا يتمتع بتلك الخصائص. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتوضيح متى يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي وإلغاء الاعتراف به ولتوفير استثناء لبعض الالتزامات المالية التي يتم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني.	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - العقود التي تعتمد على الكهرباء المرتبطة بالعوامل الطبيعية	تعدّل العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية": الإفصاحات لتعكس بشكل أدق تأثير العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة على القوائم المالية للمنشأة.	١ يناير ٢٠٢٦
التحسينات السنوية على المعيار الدولي للتقرير المالي - المجلد ١١	تقتصر التحسينات السنوية على التغييرات التي إما توضح صياغة معيار محاسبي أو تصحح عواقب غير مقصودة بسيطة، أو تتعامل مع ثغرات أو تعارضات بين متطلبات المعايير المحاسبية. تشمل تعديلات عام ٢٠٢٤ المعايير التالية: المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١: اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة؛ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية" الإفصاح والإرشادات المصاحبة له بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (الأدوات المالية)، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ (القوائم المالية الموحدة)، ومعايير المحاسبة الدولي رقم ٧ (قوائم التدفقات النقدية).	١ يناير ٢٠٢٦

## ٧. المعايير المحاسبية والتفسيرات والتعديلات الجديدة (تتمة)

## التغييرات المتوقعة على المعايير الدولية للتقرير المالي (تتمة)

تاريخ السريان	البيان	المعايير أو التفسيرات أو التعديلات
١ يناير ٢٠٢٧	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ إرشادات بشأن البنود المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: العمليات؛ الاستثمار؛ التمويل؛ ضرائب الدخل والعمليات المتوقعة وهي تحدد مجموعة فرعية من التدابير المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة باسم "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة" ("MPMS"). يجب وصف الإجماليات والمجاميع الفرعية والبنود الواردة في القوائم المالية الأولية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب تصنيف فروق العملات الأجنبية في نفس فئة الإيرادات والمصروفات من البنود التي نتج عنها فروق العملات الأجنبية.	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية
١ يناير ٢٠٢٧	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩. ويجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في بياناتها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تكون لديها مساءلة عامة في تاريخ التقرير. وتقوم الشركة الأم بإصدار قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية.	المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات

## ٨. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه المدرج في قائمة التدفقات النقدية مما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر

٢٠٢٥

إيضاح

٩,٣٤٢

النقد وما في حكمه

ويشمل ذلك الرصيد المحتفظ به لدى أمين الحفظ في حساب استثماري. ولا ترى إدارة الصندوق أن الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدها لدى البنوك ستكون جوهرية.

## ٩. استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بالاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	التكلفة	القيمة العادلة	إيضاح
٢٠,٩٤٠	٢٠,٨٩٦	١٣	صكوك
٢٠,٩٤٠	٢٠,٨٩٦		

صندوق الوطني للصكوك  
(صندوق استثماري مفتوح)  
مدار من  
شركة الوطني لإدارة الثروات  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

١٠. ذمم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٣
٤,٠٢٠
٤,٠٣٣

أتعاب إدارة مستحقة  
أخرى

١١. مصاريف أخرى

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٣٠
٨
٥
٢٣
٦٦

توزيعات ارباح مدفوعة  
أتعاب مراجعة  
المؤشر الاسترشادي  
أخرى

١٢. المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان أحد الأطراف يمتلك القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تشمل الجهة ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق، والبنك (الجهة الأم النهائية). وفي سياق أنشطته المعتادة، يُجري الصندوق معاملات مع مدير الصندوق.

أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يستحق على الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز الحد الأقصى للمعدل السنوي بواقع ٠,٧٥٪ سنوياً من صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أبرم الصندوق خلال السنة المعاملات التالية، بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها في مواضع أخرى في القوائم المالية، مع الجهات ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تم تحميل هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الرصيد	المعاملات	طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
١٣	٤٠	أتعاب إدارة	مدير الصندوق

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تمتلك إحدى الشركات المنتسبة لمدير الصندوق ٣٨٣,٧٩٧ وحدة من الصندوق.

### ١٣. الموجودات المالية والمطلوبات المالية

فيما يلي نظرة عامة على الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي يحتفظ بها الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
	<b>الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>
٢٠,٩٤٠	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٩٤٠	
	<b>الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة</b>
٩,٣٤٢	النقد وما في حكمه
٢٧٧	دخل العمولات المستحق
٩,٦١٩	
	<b>المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة</b>
٤,٠٣٣	مستحقات أخرى
٤,٠٣٣	

### ١٤. سياسات إدارة المخاطر

إن هدف الصندوق في إدارة المخاطر هو تحقيق القيمة لمالكي الوحدات وحمايتهم. إن المخاطر متصلة في أنشطة الصندوق ولكن يتم إدارتها من خلال عملية منظمة لتحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر، تخضع لحدود محددة ورقابة حوكمة.

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛ و
- مخاطر التشغيل

يتولى مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة وإدارة المخاطر التي يتعرض لها الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق واللوائح المعمول بها. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الحوكمة والرقابة على المخاطر العامة للصندوق.

تُجرى مراقبة المخاطر والتحكم بها بشكل أساسي وفقاً للحدود والتوجيهات التي يقرها مجلس إدارة الصندوق. تحدد شروط وأحكام الصندوق استراتيجيته الاستثمارية، ومستوى تحمله للمخاطر، وإطار إدارة المخاطر العام. يُطلب من مدير الصندوق اتخاذ الإجراءات المناسبة، بما في ذلك إعادة توازن المحفظة، لضمان الامتثال لتوجيهات الاستثمار المعتمدة.

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول أهداف وسياسات وعمليات الصندوق بهدف قياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة رأس مال الصندوق.

#### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي احتمال تخلف الطرف المقابل في أداة مالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية، مما قد يتسبب بخسارة مالية للصندوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشكل رئيسي من خلال استثماراته في الصكوك والنقد وما في حكمه. تُدار مخاطر الائتمان من خلال الاستثمار في صكوك صادرة عن جهات سيادية وشبه سيادية وشركات ذات جودة ائتمانية مقبولة، بالإضافة إلى التعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة طيبة وجديرة بالائتمان. يراقب مدير الصندوق التعرضات الائتمانية بشكل مستمر ويسعى إلى الحد من تركيز مخاطر الائتمان وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

## صندوق الوطني للصكوك

(صندوق استثماري مفتوح)

مدار من

شركة الوطني لإدارة الثروات

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

للفترة من ١٧ يونيو ٢٠٢٥ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

## ١٤. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

الشركات المصدرة ذات الجدارة الائتمانية المقبولة، بالإضافة إلى التعامل فقط مع أطراف مقابلة ذات سمعة طيبة وجديرة بالائتمان. يراقب مدير الصندوق التعرضات الائتمانية بشكل مستمر ويسعى إلى الحد من تركيز مخاطر الائتمان وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لمكون قائمة المركز المالي:

كما في ٣١ ديسمبر  
٢٠٢٥

٩,٣٤٢	النقد وما في حكمه
٢٠,٩٤٠	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٧٧	إيرادات العمولات الخاصة المستحقة
٣٠,٥٥٩	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

يقوم مدير الصندوق بمراجعة تركيز الائتمان في سندات الدين المحتفظ بها بناءً على الأطراف المقابلة والقطاع الاقتصادي والموقع الجغرافي. وتتركز استثمارات الصندوق في الصكوك في القطاعات الاقتصادية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			القطاع الاقتصادي
القيمة العادلة	التكلفة	% القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك	
١١,٠٤١	١١,٠٢١	%٥٣	المالي
٥,٧٤٢	٥,٧٣٦	%٢٧	الطاقة
١,٦٥٤	١,٦٤٦	%٨	السيادي
١,٠٨٤	١,٠٨١	%٥	الاستهلاكي
٨٣٨	٨٣٩	%٤	المواد
٥٨١	٥٧٣	%٣	الخدمات
٢٠,٩٤٠	٢٠,٨٩٦	%١٠٠	الإجمالي

فيما يلي تفصيل للاستثمارات بناءً على نوع الجهة المصدرة لتلك الأدوات:

القيمة العادلة	% من القيمة العادلة	القيمة العادلة دولار أمريكي	
١,٦٥٤	٨%	١٩,٢٨٦	الحكومة
١٩,٢٨٦	٩٢%	٢٠,٩٤٠	الشركات
٢٠,٩٤٠	١٠٠%		

تتركز استثمارات الصندوق في الصكوك في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			بلد التأسيس
القيمة العادلة	التكلفة	% القيمة العادلة إلى إجمالي استثمار الصكوك	
٩,٠٥٨	٩,٠٤٣	٤٣%	المملكة العربية السعودية
٦,٤٧٣	٦,٤٧١	٣١%	الإمارات العربية المتحدة
٢,٥٣٧	٢,٥٢٨	١٢%	البحرين
٢,٣٤٧	٢,٣٣٩	١١%	الكويت
٥٢٥	٥١٥	٣%	عمان
٢٠,٩٤٠	٢٠,٨٩٦	١٠٠%	الإجمالي

## ١٤. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

## مخصص انخفاض القيمة

يستثمر الصندوق في أوراق مالية مصنفة ضمن فئة القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذا، لم يتم تسجيل أي مخصص لانخفاض القيمة في هذه القوائم المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. ويحتفظ الصندوق بنقده وما في حكمه لدى البنوك، بما يتماشى مع التعريف العالمي لدرجة الاستثمار. وعليه، لا يوجد أي أثر جوهري لمخصص خسائر الائتمان المتوقعة على هذا الرصيد.

## مخاطر السيولة

تُعرّف مخاطر السيولة بأنها احتمال مواجهة الصندوق صعوبة في الوفاء بالتزاماته المالية، بما في ذلك طلبات استرداد الوحدات من قبل مالكي الوحدات. تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات على أساس أسبوعي، وبالتالي هو معرض لمخاطر السيولة الناجمة عن عمليات استرداد الوحدات من قبل مالكي الوحدات. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يعتبر النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة سائلة بما يكفي وقابلة للتحقق بسهولة. يراقب مدير الصندوق وضع السيولة للصندوق بانتظام، ويسعى لضمان الحفاظ على سيولة كافية لتلبية طلبات الاسترداد والالتزامات الأخرى عند ظهورها.

## مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر أن التغييرات في متغيرات السوق ستؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة لاستثماراته.

## (١) مخاطر الأسعار

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من تقلبات معدلات الربح في السوق، وفروق أسعار الائتمان، وأسعار الصكوك، مما قد يؤثر على القيمة العادلة لاستثمارات الصندوق في الصكوك. لا يستثمر الصندوق في الأسهم، وبالتالي فهو غير معرض لمخاطر أسعار الأسهم.

يدير مدير الصندوق مخاطر السوق بما يتماشى مع أهداف واستراتيجية استثمار الصندوق كما هو موضح في الشروط والأحكام، بما في ذلك من خلال التنوع، ومراقبة أوضاع السوق، والإدارة النشطة للمحفظة.

إن التأثير على صافي قيمة الأصول نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ نتيجة للتغير المحتمل بشكل معقول بنسبة ١٪ في مؤشرات السندات مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
نسبة التغير المحتمل المعقول	التأثير على حقوق الملكية
+/-١٪	٢١٢

صكوك

## (٢) مخاطر أسعار العملات

مخاطر سعر العملة هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية أو القيم العادلة للأدوات المالية ذات السندات الثابتة بسبب التغييرات في أسعار العملة السوقية. يراقب فريق إدارة المحافظ الاستثمارية التابع لمدير الصندوق مستويات المخاطر بشكل يومي. إذا لم تتوافق مخاطر نسبة العملة مع شروط وأحكام الصندوق، يُلزم مدير الصندوق بإعادة توازن المحفظة الاستثمارية خلال فترة زمنية معقولة من كل حالة يتم فيها رصد هذا الخلل.

## التعرض للمخاطر

فيما يلي تفصيل للاستثمارات بناءً على نوع نسبة العملة على الصكوك:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
المبلغ بالدولار الأمريكي	%
٢٠,٩٤٠	٪١٠٠

سعر ثابت

## ١٤. سياسات إدارة المخاطر (تتمة)

## ٣) مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي المخاطر التي قد تنجم عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية، وتنشأ هذه المخاطر من الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية. لا تتعرض استثمارات الصندوق في أدوات الدين، المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لأي مخاطر صرف عملات أجنبية، حيث أن هذه الأدوات مقومة بالدولار الأمريكي، كما أن العملة الوظيفية للصندوق هي الدولار الأمريكي أيضاً.

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات الصندوق والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً على مستوى مقدم الخدمات للصندوق وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

هدف الصندوق هو إدارة المخاطر التشغيلية لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعته وتحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

## ١٤,١ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق صافي موجودات مالكي الوحدات. تتمثل أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على القدرة على الاستثمار في أعماله وتحقيق العوائد لمالكي الوحدات، بالإضافة إلى الحفاظ على قاعدة رأس المال لدعم تنمية الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

## ١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويتم تحديد قياس القيمة العادلة بناء على افتراضات بإجراء معاملة بيع الأصل أو تحويل المطلوب إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- أو في ظل عدم وجود السوق الرئيسية، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات والمطلوبات

يقيس الصندوق القيمة العادلة لأداة ما باستخدام السعر المدرج في سوق نشطة لتلك الأداة. تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتضمن الموجودات المالية للصندوق الاستثمارات في الصكوك المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة. تتكون المطلوبات المالية للصندوق من المطلوبات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة يُمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ يُمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام.

١٥. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يعرض الجدول التالي الاستثمارات المقاسة بقيمتها العادلة كما في تاريخ التقرير استناداً إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة الدفترية
				الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة
٢٠,٩٤٠	-	٢٠,٩٤٠	-	من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٩٤٠	-	٢٠,٩٤٠	-	٢٠,٩٤٠

لم تتم أي تحويلات خلال الفترة بين مستويات القيمة العادلة. تقارب القيم الدفترية للموجودات المالية، مثل النقد وما في حكمه ودخل العملات الخاصة المستحق، القيمة العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية المرتفعة للأطراف المقابلة. إن القيمة الدفترية للذمم الدائنة الأخرى تقارب القيمة العادلة نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل.

١٦. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
الإجمالي	بعد ١٢ شهر	خلال ١٢ شهر
<b>الموجودات</b>		
٩,٣٤٢	-	٩,٣٤٢
٢٠,٩٤٠	٢٠,٩٤٠	-
٢٧٧		٢٧٧
٣٠,٥٥٩	٢٠,٩٤٠	٩,٦١٩
<b>المطلوبات</b>		
١٣	-	١٣
٤,٠٢٠	-	٤,٠٢٠
٤,٠٣٣	-	٤,٠٣٣

١٧. آخر يوم للتقييم  
كان آخر يوم تقييم في السنة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٨. الأحداث اللاحقة

لم تقع أي أحداث مهمة بعد تاريخ التقارير تتطلب الإفصاح أو التعديل في هذه القوائم المالية.

١٩. الموافقة على القوائم المالية

اعتمد مجلس إدارة الصندوق إصدار هذه القوائم المالية في تاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٦ الموافق ١٠ شوال ١٤٤٧ هـ.